

研究员：徐舒萌

从业资格号：F3043025

电话：021-51557562

Email：xushumeng@zrhxqh.com

1. 期货市场行情

| 品种 | 昨结算 | 今开盘 | 今收盘 | 今结算 | 涨跌 | 成交量(手) | 空盘量 | 增减量 |
|-------|------|------|------|------|----|--------|---------|--------|
| TA807 | 5758 | 5808 | 5798 | 5784 | 40 | 50872 | 136276 | -18132 |
| TA809 | 5730 | 5734 | 5744 | 5722 | 14 | 414380 | 1005140 | -2656 |
| TA901 | 5698 | 5706 | 5702 | 5686 | 4 | 33806 | 166496 | 1198 |

数据来源：郑商所，中融汇信研究院

行情综述：郑州 PTA1809 合约开盘报 5734 元/吨，收盘报 5722 元/吨，较上一个交易日涨 14 元/吨，涨幅 0.24%。成交量减少至 41 万手，持仓量减少 2656 手至 100 万手。

2. 现货市场情况

PTA 现货价格

| 产品 | 本交易日 | 上一交易日 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|------------|------|-------|----|-------|
| 华东地区 (元/吨) | 5770 | 5720 | 50 | 0.87% |

PTA 上下游产业链产品价格

| 产品 | 6月4日 | 6月1日 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|---------------------|--------|--------|-------|--------|
| WTI 原油 (美元/桶) | 65.81 | 67.04 | -1.23 | -1.83% |
| 布伦特原油 (美元/桶) | 76.79 | 77.56 | -0.77 | -0.99% |
| 石脑油 (CFR 日本) (美元/吨) | 662.13 | 669.88 | -7.75 | -1.16% |
| PX (CFR 台湾) (美元/吨) | 992.33 | 991.67 | 0.66 | 0.07% |

| | | | | |
|---------------|---------|---------|-------|-------|
| PTA 外盘 (美元/吨) | 840 | 840 | 0 | 0% |
| PTA 内盘 (元/吨) | 5740 | 5725 | 15 | 0.26% |
| 聚酯切片 (元/吨) | 7650 | 7600 | 50 | 0.66% |
| 短纤 (元/吨) | 8886.67 | 8868.33 | 18.34 | 0.21% |
| POY (元/吨) | 8850 | 8700 | 150 | 1.72% |
| DTY (元/吨) | 10700 | 10700 | 0 | 0% |
| FDY (元/吨) | 9400 | 9400 | 0 | 0% |

PTA 开工率

| 产品 | 6月4日 | 6月1日 | 涨跌 |
|-----------|-------|-------|----|
| PTA 工厂开工率 | 64.49 | 70.91 | 0 |
| 聚酯工厂开工率 | 96.3 | 96.9 | 0 |
| 织机工厂开工率 | 81 | 84 | 0 |

数据来源：Wind，中融汇信期货研究院

价差/利润

| 类别 | 6月4日 | 6月1日 | 涨跌 |
|----------|------|------|-----|
| 期现价差 | 4 | 19 | -15 |
| 7-9 合约价差 | 54 | 80 | -26 |
| 9-1 合约价差 | 42 | 36 | 6 |

3. 装置动态

| 企业名称 | 产能 (万吨) | 备注 |
|------|---------|------------------------|
| 福海创 | 450 | 装置已重启 |
| 蓬威石化 | 90 | 装置于5月3日停车检修，计划维持2个月 |
| 逸盛大化 | 225 | 装置于5月18日停车检修，预计检修15天 |
| | 375 | 装置于5月21日停车检修，预计检修15天 |
| 亚东石化 | 70 | 装置于5月21日重启 |
| 宁波台化 | 120 | 装置已重启稳定运行 |
| 仪征化纤 | 35 | 装置于5月26日停车检修，计划6月10日重启 |

| | | |
|------|-----|-----------------|
| 嘉兴石化 | 150 | 计划 6 月中旬停车检修 |
| 汉邦石化 | 220 | 装置于 6 月 1 日停车检修 |

4. 行业要闻

- 美国 WTI 7 月原油期货电子盘价格周五(6 月 1 日)收盘下跌 1.33 美元, 跌幅 1.98%, 报 65.71 美元/桶。油价周五继续回落, 势将录得连续两周下跌, 因美国原油产量接近最大产油国俄罗斯的原油产量, 而沙特与俄罗斯则考虑增产以弥补委内瑞拉供应减少带来的缺口; 同时, 良好的非农数据提振美元走强, 美元上涨对油价形成压制。与此同时, ICE 布伦特 8 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.85 美元, 跌幅 1.10%, 报 76.71 美元/桶。
- 沙特与俄罗斯考虑增产施压油价。石油输出国组织(OPCE)的实际领头羊沙特, 与俄罗斯讨论了提振产量, 以弥补委内瑞拉供应减少带来的缺口, 以及缓解美国制裁影响伊朗产量的忧虑。海湾国家一消息人士称, 增产将会是逐步的
- 欧加墨誓言报复美国钢铝关税, 道指跌超 250 点, 美债上涨。意大利“反建制”政党组阁成功, 但新 财长也持欧元怀疑论, 意大利股市最终微幅下跌, 意大利国债收益率显著走低。由于反对派票数足够, 西班牙首相下台危机加剧, 西股转跌、欧元走低。美油跌超 1.5%。数字货币集体上涨。
- 江浙涤纶长丝市场行情稳中有涨, 涨价品种主要集中于涤纶 POY 产品, 桐昆、新凤鸣、盛虹、恒逸 等企业价格成交重心上涨, 上涨幅度在 50-200 不等。

5. 点评

6.4, TA1809 合约开盘报 5734 元/吨, 收盘报 5722 元/吨, 较上一个交易日涨 14 元/吨, 涨幅 0.24%。现货方面, 华东主流内贸基差报盘升水 40-60 元/吨附近, 递盘基差贴水至 20-30 元/吨附近。现货商谈价格参考 5745-5775 元/吨。成本端方面, 美国原油产量刷新历史记录, 加之美国对多国加征关税、贸易摩擦或抑制需求, 国际原油走跌, 亚洲 PX 收涨至 992.33 美元/吨。供需方面, 本周预期逸盛大化两套共 600 万吨装置的重启, 预计 PTA 开工负荷率将提升, 供应面利好端将逐渐消失。目前聚酯的开工仍然处于高位, 后期 6 月淡季中, 织造工厂将会降低负荷, 聚酯工厂产销也将下滑。在终端需求缩减的情况下, 聚酯工厂利润下降, 聚酯成品库存积累, 拖累聚酯开工。综合来看, 预计后市 PTA 期现市场延续震荡整理, 操作上建议短线操作, 5600-5800 区间交易。

免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。